



3. Leipziger Konferenz „Mergers & Acquisitions“

19. und 20. Mai 2017

Generalthema:

"Venture Capital, Beteiligungsverträge und 'Unterkomplexitätsprobleme'"

Thema

Nach den klassischen Themen der beiden ersten Leipziger M&A-Konferenzen (Bilanzgarantien, Kaufpreisanpassung und Earnout) stehen im Mittelpunkt der 3. Konferenz Targets von Venture-Capital-Transaktionen und der Beteiligungsvertrag als 'Tool' neben dem Kaufvertrag. Besondere Berücksichtigung werden dabei 'Unterkomplexitätsprobleme' erfahren: Venture-Capital-Transaktionen sind aufgrund der frühen Entwicklungsphase und der ausgeprägten Möglichkeit von sprunghaften Entwicklungen der Unternehmen sachlich von einer höheren Unvorhersehbarkeit geprägt als Verkäufe von reifen Unternehmen. Ihre Durchführung bedarf daher der Hinzuziehung von Experten mit besonderen betriebswirtschaftlichen und juristischen Kenntnissen hinsichtlich Venture-Capital-Transaktionen. Geringe Transaktionswerte, Budgetbeschränkungen auf Seiten der Investoren und fehlende Erfahrung auf Seiten der Gründer führen aber häufig dazu, dass dies nicht geschieht.

Die ca. 20 äußerst ausgewiesenen Referenten und Referentinnen aus Praxis und Wissenschaft setzen sich in ihren (zumeist kurzen) Vorträgen mit dieser Problematik auseinander und ermöglichen es, ausgehend von einer Aufnahme der derzeitigen „best practice“, zu bedenken und zu diskutieren.

Dabei sollen nicht nur juristische, sondern auch betriebswirtschaftliche Aspekte behandelt werden.

Veranstalter

Die Konferenz wird veranstaltet vom

Lehrstuhl für Bürgerliches Recht,
Handels-, Gesellschafts- und Wirtschaftsrecht
der Juristenfakultät der Universität Leipzig
(Prof. Dr. Tim Drygala)

in Zusammenarbeit mit *Wächter Rechtsanwälte*, Berlin.

Termin und Veranstaltungsort

Die Konferenz findet statt im Großen Saal des **Bundesverwaltungsgerichts** (ehem. Reichsgericht), Simsonplatz 1, 04107 Leipzig.

Bei Anreise mit PKW stehen kostenpflichtige Parkplätze in der öffentlichen Tiefgarage direkt neben dem Gerichtsgebäude zur Verfügung. Wegen der erhöhten Sicherheitsvorkehrungen im Bundesverwaltungsgericht dürfen größere Gepäckstücke (insbes. Koffer) **nicht** mitgeführt werden.

Die Konferenz beginnt am Freitag, dem **19. Mai 2017 um 10.00 Uhr** mit einem Begrüßungssnack. Am Freitagabend laden wir Sie zu einem gemeinsamen Abendessen ein. Die Konferenz endet voraussichtlich am Samstag, dem **20. Mai 2017 um 14:15 Uhr**.

Anmeldung und Tagungsgebühr

Ihre Anmeldung erbitten wir bis zum **12. Mai 2017** über die Website:

www.ma-konferenz-leipzig.de

Die **Tagungsgebühr** beträgt **249,- EUR** (inklusive Verpflegung und Abendveranstaltung). Wir bitten um vorherige Überweisung dieses Betrages auf folgendes Konto bei der Ostsächsischen Sparkasse Dresden (OSD):

Empfänger: Hauptkasse Sachsen für
Uni Leipzig

IBAN: DE82 8505 0300 3153 0113 70

BIC: OSDD DE 81

Achtung: Damit eine Zuordnung erfolgen kann, ist unbedingt als Verwendungszweck neben dem Namen auch die **Projektnummer 12109008** anzugeben.

Freitag, 19. Mai 2017:

Begrüßungssnack (ab 10:00 Uhr) & Eröffnung der Konferenz

Teil I: Business-Modell und Bewertung von Venture-Capital-Investments:

Dr. Peter Güllmann (NRW-Bank – Düsseldorf):
Business-Modell „VC“

Frank Böhnke (Wellington Partners – München)
Praxismethoden der Bewertung durch VC-Gesellschaften

WP/StB Christoph Wollny (WOLLNY WP – Berlin)
Bewertung bei VC-Investments aus Sicht des IDW S1

Dr. Michael Brandkamp (High-Tech-Gründerfonds – Bonn)
Bewertung von VC-Investments in Theorie und Praxis, ex ante und ex post

Panel-Diskussion mit N.N. sowie den Referenten sowie Soeren Schuster (Süd Beteiligungen GmbH – Leipzig)

12.40 - 13.00 Uhr Kaffeepause

Teil II: Beteiligungsverträge bei VC-Investments:

Prof. Dr. Thilo Kuntz (Universität Bremen)
Interessenkonflikte in VC-Finanzierungen und US-Vertragsmuster als Lösungsmodell

RA Dr. Nicolas Gabrysch (Osborne Clarke – Frankfurt a.M.)
People, people, people ... ,Contract-Drafting und Vesting“

RA Dr. Jens Wenzel (Hengeler Mueller – Berlin)
Contract-Drafting und VC-Power

RA Dr. Frank Vogel (V14 – Berlin)
Contract-Drafting, Verwässerungsschutz und „Rachets“

14.10 - 15.10 Uhr Mittag

RA Dr. Christian Tönies (Pöllath+Partners – München)
Contract-Drafting und Exitmöglichkeiten bei VC

RA Dr. Jörg Zätzsch (CMS Hasche Sigle – Berlin/Leipzig)
Wasserfall – Die vertragliche Regelung von Erlöspräferenzen

RA Dr. Stephan Bank (Flick Gocke Schaumburg – Berlin)
Informationsgefälle – Sinn und Unsinn von Garantien, Milestones und MAC in VC-Beteiligungsverträgen

Prof. Dr. Dirk Honold (Technische Hochschule Nürnberg)
Ökonomische Analyse von VC-typischen Klauseln

Panel-Diskussion mit Prof. Dr. Tim Drygala (Universität Leipzig) und den Referenten

16.45-17.00 Uhr Kaffeepause

Teil III: M&A/VC und Schiedsgerichte

RAin Dr. Francesca Mazzza (DIS – Deutsche Institution für Schiedsgerichtsbarkeit e.V. – Köln)

M&A-Verträge (und VC-Beteiligungsverträge) vor DIS

Diskussion

19.30 Uhr Gemeinsames Abendessen im Museum der bildenden Künste Leipzig

Samstag, 20. Mai 2017

Kleiner Frühstückssnack (ab 09.00 Uhr)

Teil IV: VC-Beteiligungsverträge und M&A im Streit – Rechtsprechung und Dogmatik:

RA Prof. Dr. Siegfried H. Elsing (Orrick, Herrington & Sutcliffe)
Beteiligungsverträge und M&A vor Schiedsgerichten

StvVorsRiBGH Prof. Dr. Lutz Strohn (II. Zivilsenat Bundesgerichtshof – Karlsruhe)

BGH-Rechtsprechung mit Relevanz für Beteiligungsverträge und M&A-Schiedsgerichten

OSTA a.D. Dr. Hans Richter (Stuttgart)
„Technikbetrug- und Business-Modell-Betrug“ durch Gründer

10.40 - 11.00 Uhr Kaffeepause

Prof. Dr. Tim Drygala (Universität Leipzig)
Ungeklärte Rechtsprobleme von Beteiligungsverträgen

Notar Prof. Dr. Heribert Heckschen (Heckschen & van de Loo- Dresden)
Unterkomplexe Klauseln in Beteiligungs- und M&A-Verträgen aus notarieller Sicht

Panel-Diskussion mit RA Dr. Gerhard H. Wächter (Wächter Rechtsanwälte, Berlin) und den Referenten

12.10- 12.25 Uhr Kaffeepause

Teil V: Negotiating the VC-Deal:

RA Dr. Peter Möllmann (Flick Gocke Schaumburg – Berlin)
Negotiating the VC-Deal (aus VC-Sicht)

RA Konstantin Graf Lambsdorff (Lambsdorff Rechtsanwälte – Berlin)
Negotiating the VC-Deal (aus Gründer-Sicht)

Panel-Diskussion mit RAin Dr. Juliane Voigtmann und den Referenten

Teil VI: VC-Investments und Steuern:

RA Dr. Nico Fischer (Pöllath&Partners – München)
Wichtige Steuerfragen von VC-Beteiligungen

RA/StB Dr. Klaus Herkenroth (Jones Day – Frankfurt a.M.)
Verlustvorträge bei VC-Investments

RA Dr. Ulrich Ransch (Baker & McKenzie – Frankfurt a.M.)
VC-relevante Steuerthemen in der Rechtsprechung der Finanzgerichte

Panel-Diskussion mit Prof. Marc Desens (Universität Leipzig) und den Referenten

Prof. Dr. Tim Drygala (Universität Leipzig)

Schlusswort

Sponsoren

**Flick Gocke
Schaumburg**

P+P Pöllath + Partners
Rechtsanwälte | Steuerberater

WOLLNY WP
UNTERNEHMENSBEWERTUNG

orrick

WÄCHTER
Rechtsanwälte

LAMBSDORFF
RECHTSANWÄLTE

C/M/S

V14
**Vogel
Heerma
Waitz**

sowie Förderer der Konferenz

VentureCapital
Magazin

M&A REVIEW
MEMBERS & ACCOUNTANTS • INVESTORS • MANAGERS • FINANCIAL MANAGERS • TAX EXPERTS

BVK
Bundesverband Deutscher
Kapitalbeteiligungsgesellschaften